

### Institutional Management

#### INVESTMENTPHILOSOPHIE

Der von Kepler Asset Management Inc. als Advisor beratene Kapitalfonds L.K. Aktien-Global-Dividends investiert global in Aktien mit hoher Dividendenrendite und nutzt deren langfristig überdurchschnittliches Renditepotenzial. Das Fondsvermögen kann dabei zur Hälfte in Industrieländer investiert werden. Hiermit kombiniert der Fonds die hohe Sicherheit und Werthaltigkeit von Dividendenstrategien mit dem Wachstumspotenzial der Emerging Markets. Das Ziel des Fonds ist eine Outperformance gegenüber dem MSCI Daily Total Return net (World) Euro Index über eine Haltedauer von 3 bis 5 Jahren.

#### INVESTMENTSTRATEGIE

Die Investition erfolgt nach streng valueorientierten Kriterien, wobei als Entscheidungsgrundlage eine systematische quantitative Analyse dient. Wesentliches Auswahlkriterium ist Höhe und Nachhaltigkeit der Dividendenzahlung. Neben der Investition in internationale, dividendenstarke Aktien bietet der Fonds eine systematische Futures-Overlay-Strategie. Das Fondsvermögen wird gleichgewichtet ausschließlich in 50 weltweite, hochkapitalisierte Blue-Chip-Werte angelegt.

#### WICHTIGE KENNZAHLEN

Fonds: Kapitalfonds L.K. Aktien-Global-Dividends  
Anlagekategorie: Aktien International  
Aufgagedatum: 19/11/1993  
Geschäftsjahr: 01/07 - 30/06  
Fondsvermögen: 29,40 Mio €  
Ausgabeaufschlag: Bis zu 5,0 %

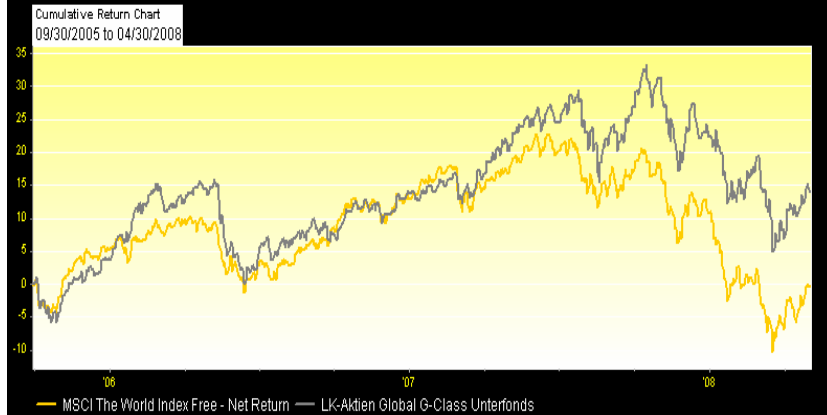
#### R-Anteile

ISIN: LU0288439416  
WKN: A0MQ70  
Valorennummer: 2934330  
Rücknahmepreis: 45,22 €  
Gewinnverwendung: Ausschüttend  
Verwaltungsgebühr: 1,70%

#### I-Anteile

ISIN: LU0288440349  
WKN: A0MNFN  
Valorennummer: 2934401  
Rücknahmepreis: 920,20 €  
Gewinnverwendung: Ausschüttend  
Verwaltungsgebühr: 1,30%

#### WERTENTWICKLUNG



Zusammengefaßte Erfolgsrechnung	1 Monat	3 Monate	YTD	Jahr 2007	Jahr 2006	Seit dem 30.09.2005
Fonds	6,46%	1,25%	-6,88%	7,49%	9,57%	13,95%
Benchmark	7,13%	-1,44%	-10,11%	-1,66%	7,40%	-0,16%
Outperformance	-0,67%	2,69%	3,23%	9,15%	2,17%	14,11%
<b>Annualisierte Wertentwicklung</b>						
Fonds						5,17%
Benchmark						-0,06%
Outperformance						5,23%

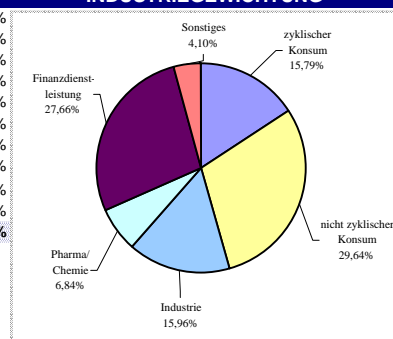
#### RISIKO-INDIKATOREN

Fonds	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre
Volatilität	18,19%	15,11%	13,77%
Sharpe	-0,52	-0,24	0,46
Beta	0,32	0,37	0,38
Tracking Error	7,95%	9,46%	8,89%
<b>Benchmark</b>			
Volatilität	15,45%	13,17%	12,04%
Sharpe	-1,19	-0,58	0,18

#### 10 GRÖSSTE POSITIONEN

ENI S.P.A.	2,32%
MECHEL OAO(ADRS REG.S)	2,31%
PETROL.BRAS.SA PFD (SPONS. ADRS)	2,30%
BANK LEUMI LE-ISRAL B.M.	2,28%
TELSTRA CORP. LTD. AD 1	2,26%
KGHM - SHS	2,25%
ROYAL DUTCH SHELL SHS -A- EUR 0.07	2,21%
KOREA TOBACCO & GINSENG CORP.	2,19%
FORTIS	2,18%
TUPRAS TURKIYE PETROL RAFIN.AS	2,17%
<b>Total</b>	<b>22,47%</b>

#### INDUSTRIEGEWICHTUNG



#### Disclaimer

Die Anlage in Investmentfonds ist Marktrisiken unterworfen. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu. Ausgabe- und Rücknahmepreisen werden in den Performance- und Verkaufsdaten nicht berücksichtigt. Alle Angaben sind ohne Gewähr. Berechnungs- oder Rechenfehler und Irrtum vorbehalten. Sitzstaat des Fonds ist Luxemburg. Die Fondsbestimmungen, der veröffentlichte vollständige und vereinfachte Prospekt in der aktuellen Fassung sowie Jahres- und Halbjahresberichte stehen den Interessenten bei der Luxemburger Kapitalanlagegesellschaft S.A., 2 rue de l'Eau, L-1449 Luxemburg sowie beim Vertreter in der Schweiz (FORTUNE Fund Services AG, Stadelhoferstrasse 18, CH-8001 Zürich) zur Verfügung. Zahlstelle in der Schweiz ist die RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Badenerstrasse 565, CH-8066 Zürich. Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland ist GS&P Institutional Management GmbH, Königsallee 60, D-40212 Düsseldorf. Dieses Dokument ist nur zu Informationszwecken bestimmt und gilt nicht als Angebot für den Verkauf von Fonds. Der Fonds darf weder direkt noch indirekt in den USA vertrieben, noch an US Personen verkauft werden.